

В краткосрочном периоде цены на сталь могут находиться под давлением, однако в долгосрочной перспективе складываются позитивные условия для роста

С начала года рост стоимости HRC (горячекатаного листового проката) составил 17.8% до 760\$ за тонну в мае 2010, но с мая стоимость снизилась на 12.7%, до 664\$ за тонну.

По оценкам World Steel Association в июле производство стали в 66 странах составило 115 миллионов тонн, что на 9.6% выше, чем в июле 2009г. В целом за 7 месяцев 2010 объемы достигли 821 млн.т. – на 25% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Мировое производство стали за июль было на 2.1% ниже докризисных уровней июля 2008, хотя в таких странах как Китай, Южная Корея и Иран объемы уже превысили аналогичные уровни производства 2008г.

Выпуск стали в Китае за июль составил 52.7 млн. тонн, на 2.2% больше чем в июле прошлого года. В целом Китай играет существенную роль на рынке стали. За 2009 Китай произвел 46% всей произведенной в мире стали (568 млн. тонн), при этом мировая доля Китая в потреблении товаров из стали составила 48% (542 млн. тонн). За 7 месяцев 2010 рост производства увеличился на 18.2% и также достиг 46% всей произведенной в мире стали. Основными источниками столь весомого спроса являются такие индустрии как строительство и машиностроение.

По данным Китайской Ассоциации Железа и Стали (CISA) в июле крупные сталелитейные заводы страны получили доход в 2.86 млрд. юаней (420 млн.долл.), на 54.2% меньше чем в предыдущем месяце, и на 73% ниже июля прошлого года. Тем не менее за период с января по июль 2010 совокупный доход составил 53.71 млрд. юаней (6.08 млрд.долл.), что в 3.37 раза больше чем в аналогичном периоде 2009. Baoshan Iron Ore and Steel, доход которой вырос в 11 раз по сравнению с прошлым годом, заявила в недавнем отчете, что во втором полугодии ожидает существенное давление на рынок стали Китая, из-за падения экспорта и спроса на сталь внутри страны. Тем не менее, снижение экспорта стали из Китая на 20% к предыдущему месяцу могло быть сильнее, если бы не рост спроса в Европе. В частности поставки в Италию выросли на 58% по сравнению с июнем.

Индекс стоимости жилья в Китае снижается с 12.3 в апреле, и находится на уровне 10.3 по данным на конец июля. Однако стоимость транспортировки железной руды из Бразилии в Китай выросла на 67.2% с середины июля, хотя в последние 10 дней она упала на 6.3%. Аналогичная ситуация складывается и с самой железной рудой стоимость, которой выросла на 22.6% с июля, но в последнее время начала снижаться. В какой-то мере на этом отразились текущие опасения на фондовых рынках относительно замедления темпов роста мировой экономики, а также ожидания снижения стоимости железной руды и коксующегося угля в четвертом квартале на 10-15% и 5-10% соответственно, так как крупнейшие добывающие компании Vale, Rio Tinto и BHP Billiton предлагают скидки на свои контракты.

Таким образом, импорт железной руды в Китай, вероятно, восстановится в следующем квартале на фоне падения цен на руду и типичного для потребителей стали пика спроса в октябре. По мнению морского перевозчика Nippon Yusen K.K., которая планирует в два раза

увеличить число судов для транспортировки руды, импорт руды достигнет 55 млн. тонн в месяц.

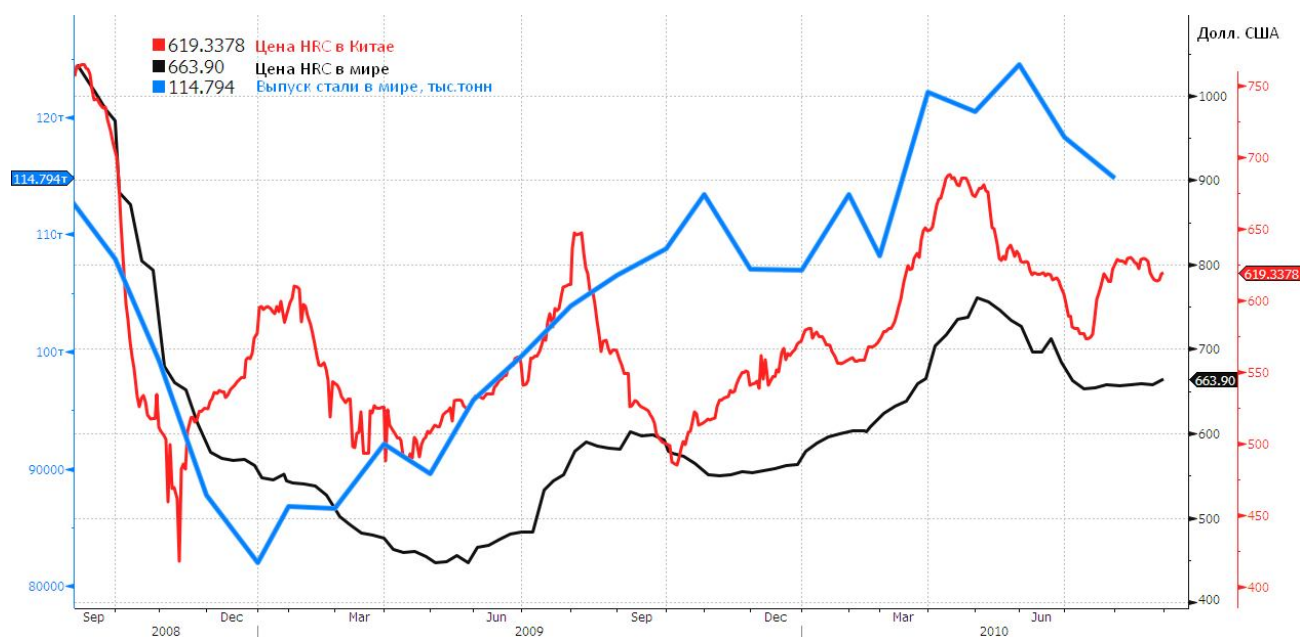
Также дополнительную поддержку спросу на стройматериалы и рынку стали в Китае окажет программа 5-летнего развития западных и центральных регионов и увеличение займов фермерам, направленные для снижения разницы в доходах населения прибрежных и центральных районов.

Что касается других стран Азии – в июле производство в Японии выросло на 20.4% до 9.2 млн. тонн, в Южной Корее на 16.2% до 4.8 млн. тонн по сравнению с июлем прошлого года. В США за июль было произведено 6.7 млн. стали, на 32.9% больше чем в июле 2009. За 7 месяцев 2010 выпуск составил 65.4 млн. тонн – на 54.7% больше чем за первые 7 месяцев 2009. По сравнению с июлем 2009, Россия произвела на 11.5% стали больше, а на Украине на 9.6% меньше.

Общая загруженность производственных мощностей по 66 странам в июле составляет 75.1%, ниже 80.4% в июне, но на 2.7% выше уровня июля 2009. Сокращение загрузки мощностей наблюдается уже с апреля 2010, и соответствует снижению цен на сталь.

Таким образом, мы ожидаем, что в краткосрочном периоде цены на сталь могут находиться под давлением, однако в долгосрочной перспективе рост мировой экономики и восстановление позитивных настроений на фондовых приведут к росту цен на сталь.

Стоимость стали и объемы выпуска



Источник: Bloomberg

Отдел продаж финансовых продуктов +7 (495) 957-00-18

e-mail sales@lanta.ru

Факс +7 (495) 959-29-59

Адрес 115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на www.lanta.ru обязательна.



Инвестиции в сталелитейную промышленность возможны путем покупки акций крупнейших компаний рынка стали:

Компания	Изменение цены с начала года
ArcelorMittal	-28.45%
Nippon Steel	-25.33%
Posco	-22.99%
Мечел	+44.94%
ММК	+2.33%
Северсталь	+47.05%
НЛМК	-1.38
Ашинский Метзавод	+37.02%

Инвестирование в сталь также возможно непосредственно путем покупки форвардных и фьючерсных контрактов.

Отдел продаж финансовых продуктов +7 (495) 957-00-18
e-mail sales@lanta.ru
Факс +7 (495) 959-29-59
Адрес 115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на www.lanta.ru обязательна.